



北京大学

第七届北京大学北美校友代表大会

# 转型中的中国经济

---

北京大学汇丰商学院

海 闻 教授

2016年9月24日 芝加哥



# 一、中国当前经济状况

---

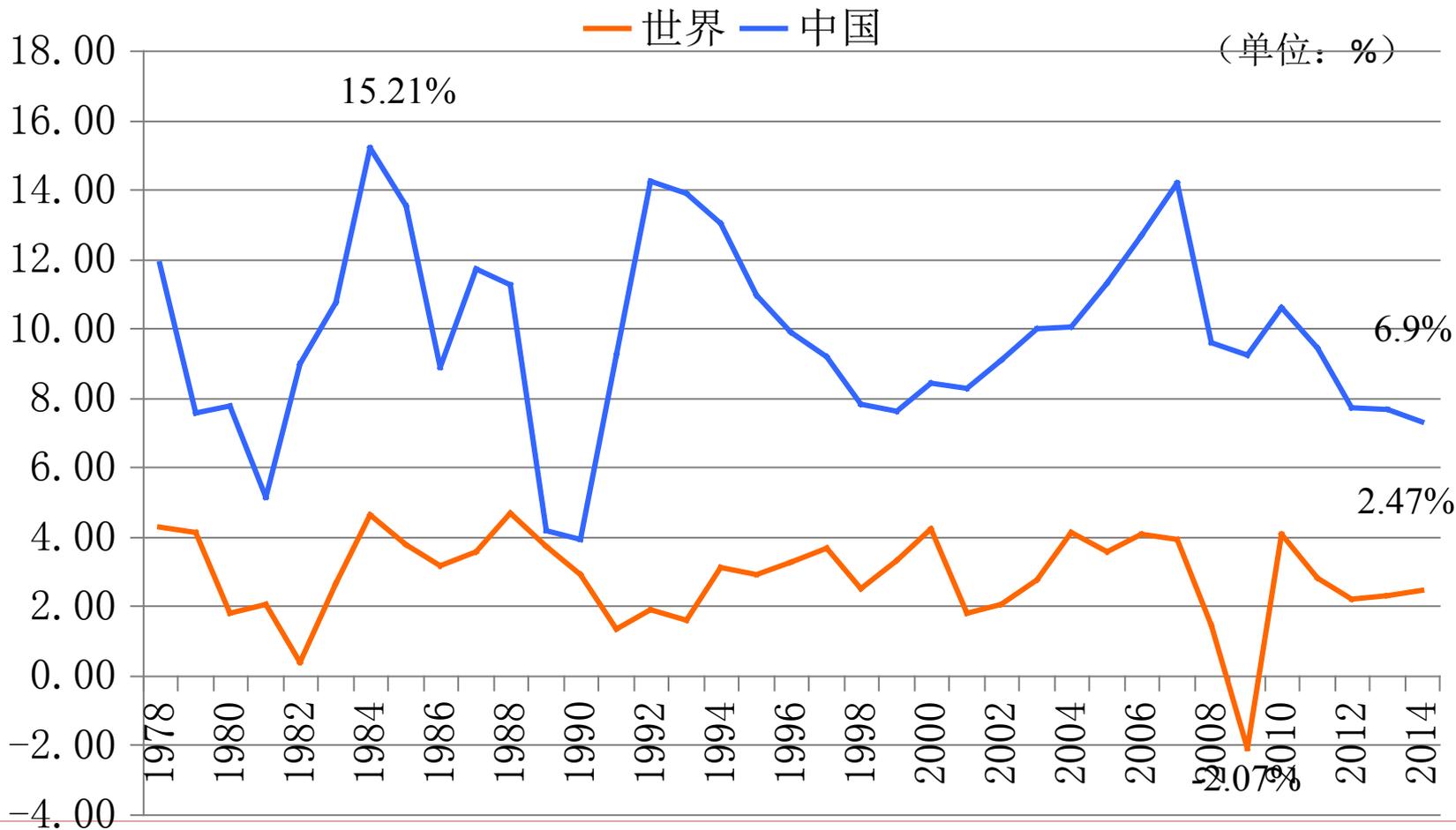
## 中国目前宏观经济的基本状况

**GDP增长率：** 连续5年低于8%  
1991年以来首次低于7%  
并且在继续下滑  
(2016年第一季度6.7%)

**通货膨胀率：** 连续5年低于5%



# 1978-2015年中国和世界经济增长情况





# • 当前经济增长放慢的主要原因

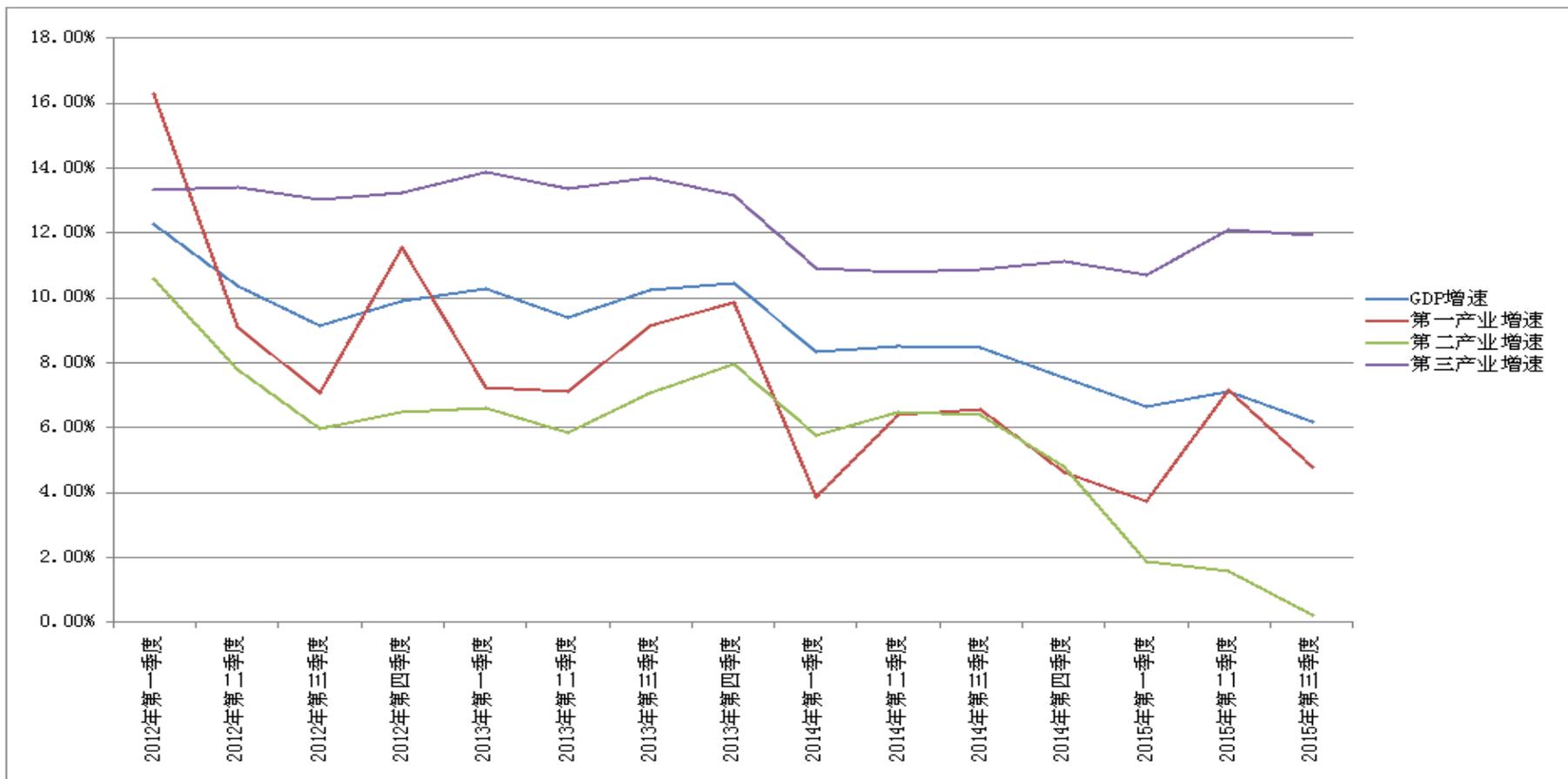
---

- 长期趋势：高速 → 中高速
- 宏观经济周期（全球 vs. 中国）
- “中等收入陷阱”：面临产业结构调整  
（经济增长不平衡：产业 vs. 地区）

# 全国三大产业增速

(季度值, 同比增速)

## 第二产业降速过快





# 2013-2015 中国宏观经济

	产业比重			比去年同期增长 (%)		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
国内生产总值				7.7	7.4	6.9
第一产业	9.4%	9.2%	9.0%	4.0	3.9	3.9
农林牧渔业				4.0	3.9	4.0
第二产业	43.7%	42.6%	40.5%	7.8	7.4	6.0
工业				7.6	7.2	5.9
建筑业				9.5	9.2	6.8
第三产业	46.9%	48.2%	50.5%	<b>8.3</b>	<b>8.0</b>	<b>8.3</b>
交通运输、仓储和邮政业				7.2	6.8	4.6
批发和零售业				<b>10.3</b>	<b>9.8</b>	<b>12.1</b>
住宿和餐饮业				5.3	6.2	6.2
金融业				<b>10.1</b>	<b>9.7</b>	<b>15.9</b>
房地产业				6.6	2.5	3.8
其他服务业				<b>7.7</b>	<b>8.9</b>	<b>9.2</b>



# • 中国经济是否会“硬着陆”？

---

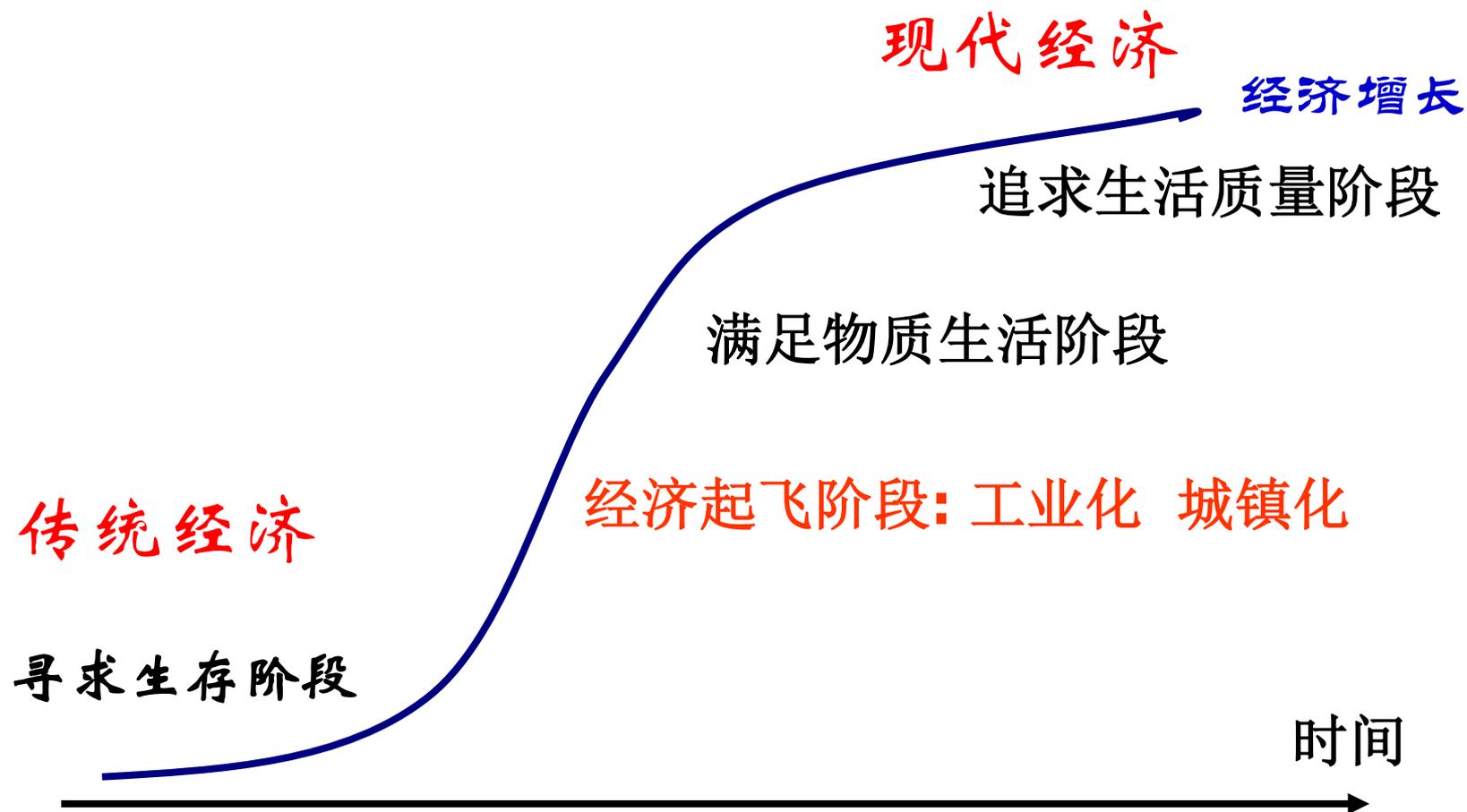
两个特殊因素：

- 中国经济仍处在“起飞阶段”
- 中国政府有对经济的调控能力

中国经济不会“硬着陆”，正在企稳向好

---

# 中国经济仍处在起飞阶段



# 政府政策

---

短期：稳增长

增加总需求

主要政策：

## 财政政策

（民生工程、基础设施、扶贫等转移支付、基础  
教育科研等）

## 货币政策

（降准降息增加货币供给、人民币贬值等）

---

# 长期：调结构

## 调整总供给

主要政策：

减少过剩产能（去产能，去杠杆）

减轻企业负担（降成本）

发展新兴产业（补短板）

# 供给侧改革

## 具体措施：

对于过剩产能：

- 兼并重组，淘汰“僵尸企业”
- 城镇化（市民化）减少住房库存
- 控制对过剩产业的贷款投资

# 供给侧改革

对于短缺产业：

- 放松限制（医疗、文化、教育等改革）
- 营改增，降低成本
- 鼓励创新创业
- 金融改革，促进直接融资
- 政府增加公共产品和服务



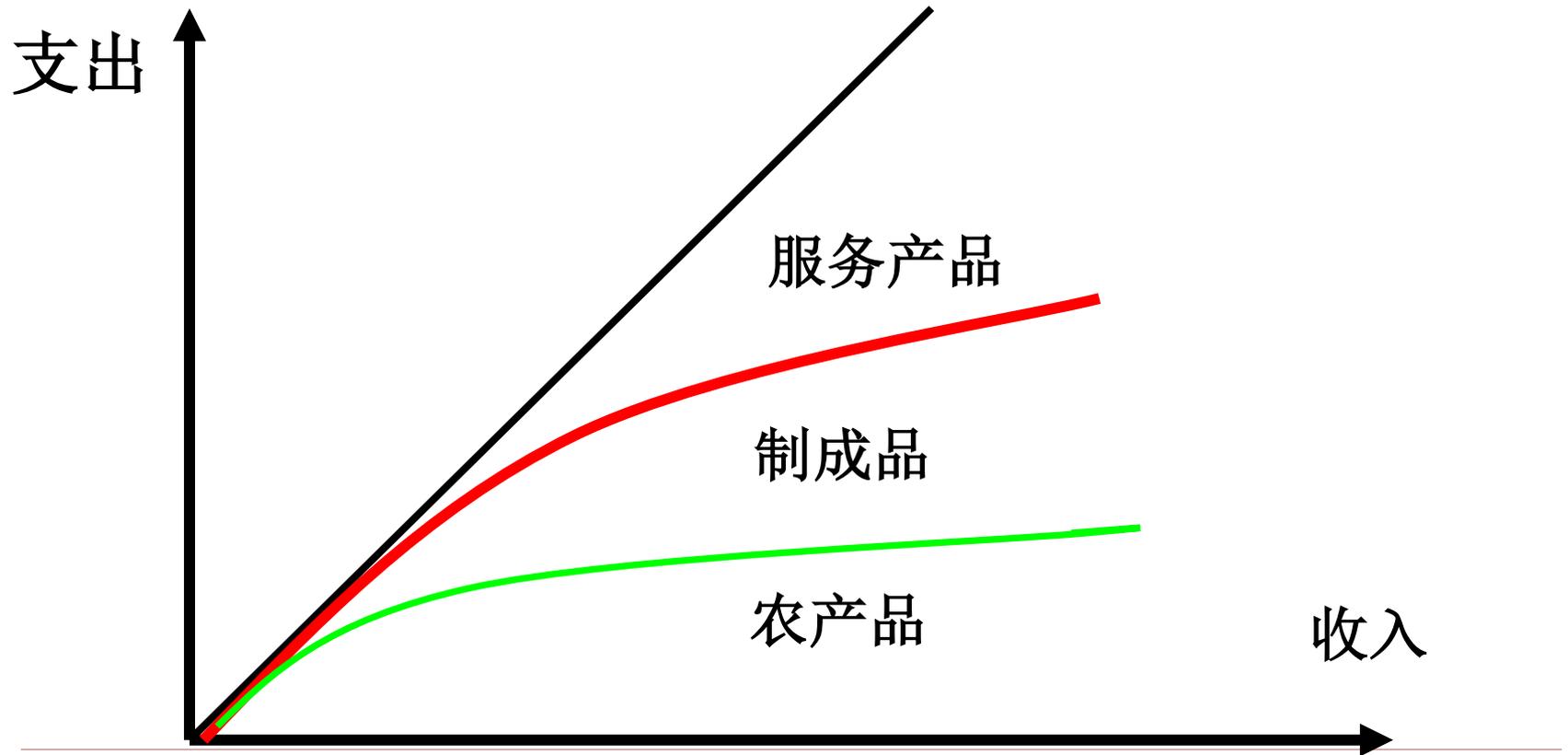
## 二、中国未来经济增长的主要动力

---

- 1、改革与发展的服务业
- 2、城镇化拉动的基础和传统产业
- 3、高新技术与创新的制造业
- 4、“一带一路”的国际新拓展

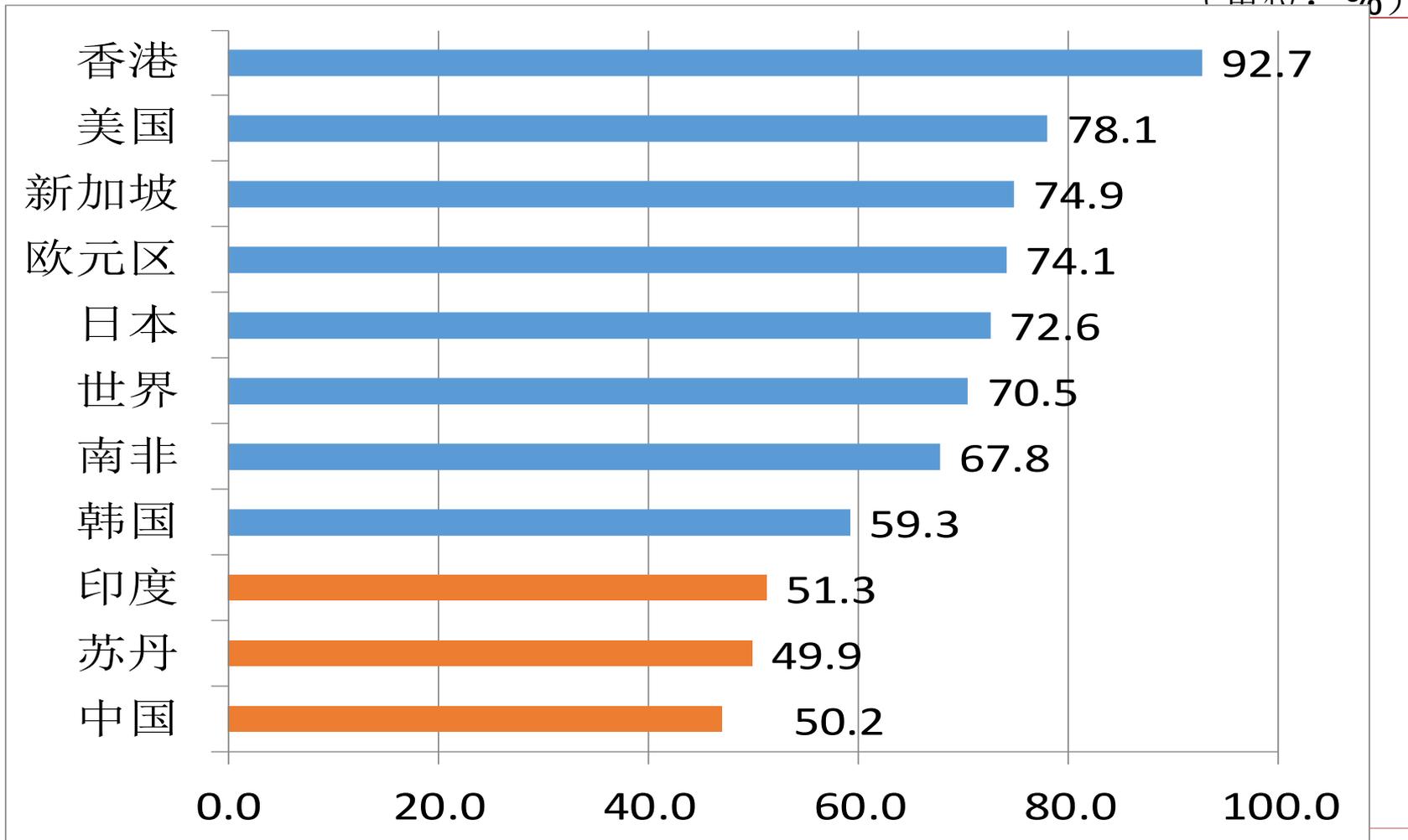
# 1、改革与发展的服务业

产业：农业经济→工业经济→服务业经济



## 近年各国服务业增加值占GDP比重

(单位: %)



数据来源: 世界银行WDI数据库



---

## 服务业对经济的拉动

- 拉动消费：为居民提供**生活服务**（购物、购房、文化、娱乐、餐饮、休闲、教育、健康等）
  - 增加产品的附加值：为地区、全国、世界提供**生产服务**（金融、通讯、物流、设计、创意、咨询、法律、中介等）
-



# 中国服务业发展的潜力

---

## ■ 医疗健康

美国	日本	世界平均	中国
17%	10%	10%	5.5%

## ■ 文化产业

美国	日本	韩国	中国
20-30%	20%	15%	3.8%

---

# 文化体制改革

---

政企分开，政事分开

建立健全现代文化市场体系

鼓励非公有制文化企业发展，降低社会资本进入门槛

# 医疗体制改革

---

## 医改的重点

- 增加供给

鼓励社会投入：允许民办医疗机构纳入医保定点范围

解放医生：多点执业，（自开诊所）

- 解决支付问题（解决市场失灵vs社会福利）

穷人医疗保险（解决市场失灵问题）

社会医疗保险（风险规避，支付监督）

---



## 2、城镇化拉动的基础和传统产业

---

- 住房和交通等基础设施带动的传统行业的发展：

钢铁、水泥、家具、家电、电力等

- 新城市建设带动的新兴产业：

环保、节能、轨道交通

- 城市化带动的消费：

零售业、餐饮、娱乐、服装、医疗、教育、通讯等



# 中国的城镇化还有相当的潜力

---

1950年—2011年

- 日本： 50%—98%。
- 韩国： 37%—95.8%。
- 台湾地区： 44%—94.8%
  
- 中国大陆：（2015年底）  
城镇化率 56.1%



# 促进城镇化和农业现代化的改革

---

## ➤ 土地所有制改革

### 土地流转

赋予农民对承包地占有、使用、收益、流转及承包经营权抵押、担保权能

## ➤ 户籍及相关制度改革

中小城镇全面放开；中等城市有序放开；大城市合理确定；特大城市严格控制

---



## 3、创新与整合的制造业

---

### (1) 技术创新

应用型创新

基础科学突破

企业、科研院所、政府的角色

知识产权保护



---

## (2) 商业模式创新

### 移动互联网时代的商业模式

机遇： 市场扩展

合作广泛

创业机遇

挑战： 竞争激烈

模式变化



---

## 规模经济与制造业的兼并重组

中国制造业的特点：小而全

未来趋势：大而专

科研创新实力  
规模经济成本



# 4、一带一路的国际发展战略

- “丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”

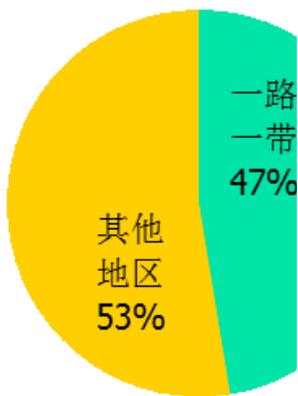


一带一路战略示意图

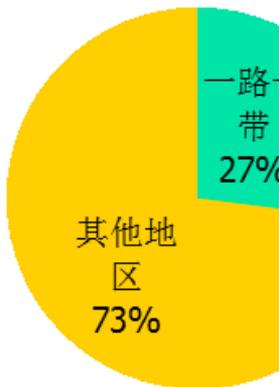


# 沿线国家状况与发展潜力

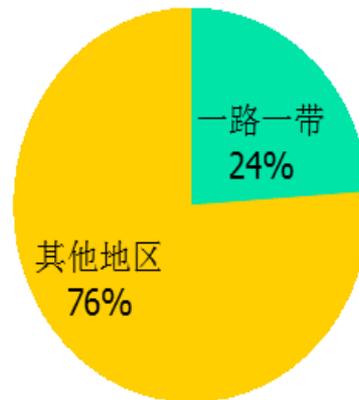
人口占世界比重



经济总量占世界



货物和服务出口



沿线国家和地区26个，辐射国家超过60个。

## 三、中国未来经济增长的主要挑战

---

- 1、改革与开放的深入
- 2、适应未来产业的人才培养
- 3、国际环境的稳定



# 1、改革开放的深入

## ➤ 市场经济体系的建立

政府干预的调整（干预 vs 监管）

国有企业的改革（竞争性行业）

民营经济的发展（信心与实力）

促进技术创新的机制

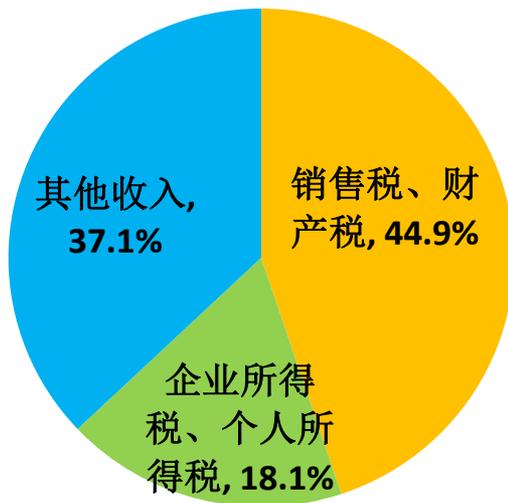
## ➤ 服务领域的进一步开放

外商投资与对外贸易投资的新机制

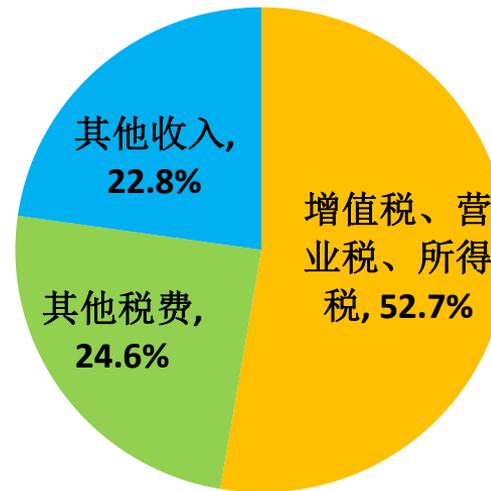
# ➤ 财政税收体制改革

## 地方政府财税来源结构对比:中国和美国(2012年)

Tax Revenue of US State Government  
美国



Tax Revenue of Chinese Local Government  
中国





## 2、适应未来产业的人才培养

---

中国教育面临的挑战：

“农民工”的职业培训

“农民工”子女的基础教育

创新人才的培养

国际人才的培养

# 中国教育改革与发展

- 政府在城镇基础教育的投入和改革
- 政府在职业培训方面的投入
- 高等教育培养模式的改变
  - 通识教育，自由选择，以激发学生兴趣为核心的本科教育
- 高等教育体制的改革
  - 取消行政级别，扩大学校办学自主权
- 高考制度的改革
  - 从高考与平时成绩结合，学校自主招生，社会一年多考…
- 社会教育资源的作用和高等教育资源的均衡分布
  - 扩大省级政府教育统筹权，鼓励社会力量兴办教育



## 3、国际环境的稳定与改善

---

### ➤ 大国崛起的国际冲突

经济利益

文化心态

政治冲突

### ➤ 减少矛盾避免冲突

深化改革

积极参与国际事务

分享经济增长的成果

不惹事不怕事

---